

# 2025年广东省政府专项债券（三十三期）

## 惠来县体育公园建设项目

### 专项债券募投报告

实施单位盖章：惠来县文化广电旅游体育局



主管部门盖章：惠来县文化广电旅游体育局



县财政局盖章：惠来县财政局



2025 年 8 月

## 目 录

一、项目基本情况 .....	1
（一）项目所处区域财政经济情况 .....	1
（二）本地社会发展规划和行业相关规划 .....	1
（三）项目情况 .....	3
（四）项目立项文件或实施依据 .....	4
（五）项目主体 .....	4
二、项目实施重要性和经济社会效益分析 .....	5
（一）重要性分析 .....	5
（二）经济效益分析 .....	6
（三）社会效益分析 .....	7
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划 .....	8
（一）编制依据及投资估算 .....	8
（二）资金筹措方案 .....	9
（三）项目实施安排 .....	11
（四）债券资金用途 .....	11
四、项目收益与融资平衡情况 .....	12
（一）项目预期成本收益 .....	12
（二）融资收益平衡情况 .....	15
（三）总体评价 .....	18
五、专项债券管理 .....	19
（一）债券资金概况 .....	19

(二) 债券资金管理 .....	19
(三) 职责分工 .....	19
六、项目风险控制 .....	21
(一) 潜在风险及控制措施 .....	21
(二) 还款保障措施 .....	21
七、其他需要说明事项 .....	22

## 一、项目基本情况

### （一）项目所处区域财政经济情况

惠来县，广东省揭阳市辖县。位于广东省东南沿海、潮汕地区南部；东临汕头市潮南区，西接汕尾市陆丰，北邻普宁，南濒南海，全县陆地面积 1253 平方千米；截至 2020 年 6 月，惠来县共辖 14 个镇。根据第七次人口普查结果，截至 2020 年 11 月 1 日零时，惠来县常住人口为 1040779 人。

惠来县近三年财政经济情况如下：

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地方生产总值(万元)	2,862,814.00	4,191,300.00	5,848,600.00
一般预算收入(万元)	91,725.00	212,769.00	161,077.00
政府性基金收入(万元)	51,148.00	35,877.00	32,238.00
其中：国有土地出让收入	42,526.00	30,655.00	24,526.00
政府性基金支出(万元)	101,553.00	166,969.00	229,397.00
其中：国有土地出让支出	8,289.00	21,792.00	38,172.00

### （二）本地社会发展规划和行业相关规划

惠来县常住人口高达 104 万人，目前在大型公共体育场馆建设方面还是一片空白，是广东省内唯一没有体育场馆的县。因此，迫切需要政府部门加强对公共体育场所和设施器材方面的投

入，并提高体育活动的组织和管理水平，以满足人民群众的文化需求，改变惠来县公共体育设施严重落后状况。

惠来作为一个常住人口超过百万的县，发展空间大。对于加快惠来县城市公共体育设施建设和城市建设，完善城市功能、提高城市品位，带动经济发展、促进体育文化的发展将起到巨大作用。工程的必要性和重要性将越来越突出，主要表现在：

### 1、改变惠来县公共体育设施严重落后状况的需要

惠来县常住人口高达 104 万人，然而目前在大型公共体育场馆建设方面还是一片空白，是广东省内唯一没有体育场馆的县。一是公共体育场地极其缺乏，现有公共体育场所面积离国家标准的要求还差较远；二是体育健身器材、设施不足；三是市民有偿消费的意识 and 消费水平较低，倾向于以非经营性的体育场所进行健身，迫切需要政府提供公开性的健身场所；四是体育活动的组织化程度低。

### 2、加强城市基础设施建设，促进区域间经济合作

项目建设不仅能够让惠来县加强城市基础设施建设，促进区域间经济合作，还能带动当地旅游、交通、商业、服务业的发展。体育设施建设的发展将带动 50 多个相关行业的发展，而各相关行业新技术、新产品、新工艺、新材料的不断涌现，也极大地推动了体育设施建设水平、经营管理水平的提高，形成了一批特色鲜明的复合型产业，对于拉动国民经济的发展发挥着重要的促进作用。

3、加强体育场馆建设，确保建县 500 周年庆典活动顺利举行，积极承办省内外大中型体育比赛以及培养人才，创新发展的需要。

体育场地是发展体育事业的前提条件和必不可少的物质载体。2024 年惠来县将举行建县 500 周年的一系列庆典活动，因此，惠来县迫切需要建一座现代化、设备齐全、安全性能高、能容纳数千人的体育场（馆），从而确保惠来县建县 500 周年庆典活动的顺利举行，同时项目建设也为今后省内外重大体育比赛项目在惠来县体育场、馆内举行作出积极的准备。

#### 4、实现体育现代化的需要

大力发展体育运动，不仅能够增强人民体质、提高人民的健康水平，而且能够培养人们健康合理的生活方式，创造文明和谐的社会环境，对于发展社会经济构建和谐社会具有重要意义。

### （三）项目情况

#### 1、项目概况

项目名称：惠来县体育公园建设项目

2、项目单位：惠来县文化广电旅游体育局

3、项目建设地区：惠来县东陇镇庆平路与南环二路交界处

4、建设规模及主要建设内容：

项目占地面积 100187.63 平方米，健身设施用地占比不低于 15%，绿化率不低于 65%。建设内容包括综合活动广场，7 人制足

球场、篮球场、羽毛球场、网球场、气排球场、乒乓球场等运动场，儿童活动区，滑板与轮滑运动区，运动器械区，2 公里以上健身步道，城市客厅、葵阳书院、地下工程、停车场、公共厕所等体育相关配套服务设施。项目建成后可服务全县 100 多万人口，并完善粤东新城及汕汕铁路惠来站的公共服务设施。

5、项目建设期限：本项目总建设期为 22 个月，计划 2024 年 5 月开工，2026 年 2 月完工交付使用。

（四）项目立项文件

惠来县体育公园建设项目取得惠来县发展和改革局《关于惠来县体育公园建设项目变更的批复》（惠发改投审【2024】31 号）。

（五）项目主体

1、项目主体

（1）主管部门

本项目主管部门为惠来县文化广电旅游体育局，具体信息如下：

名称	惠来县文化广电旅游体育局
统一社会信用代码	11445224MB2D0789XE
机构地址	广东省揭阳市惠来县惠城镇惠东路 98 号
负责人	林轶伦

（2）实施主体

本项目实施主体为惠来县文化广电旅游体育局，具体信息如下：

名称	惠来县文化广电旅游体育局
统一社会信用代码	11445224MB2D0789XE
机构地址	广东省揭阳市惠来县惠城镇惠东路 98 号
负责人	林轶伦
赋码机关	中共惠来县编制委员会办公室
颁发日期	2019 年 4 月 26 日

## 2. 资产归属

该项目总投资 12,500.00 万元，项目资产权属性质为国有资产，具体归属责任主体为惠来县文化广电旅游体育局。该项目资金投入后，对应资产形成的国有资产所产生的收益按规定上缴财政。同时在发债年限内不会使用该项目资产进行抵押、质押等其他违规行为。

## 二、项目实施重要性和经济社会效益分析

### （一）重要性分析

体育是一个国家和地区综合实力与社会文明程度的重要体现。大力发展体育运动，不仅能够增强人民体质、提高人民的健康水平，而且能够培养人们健康合理的生活方式，创造文明和谐的社会环境，对于发展社会经济、构建和谐社会具有重要意义。

体育事业的蓬勃发展和体育健儿取得的优异成绩，将极大地增强国民的自信心、自豪感和凝聚力、向心力。

“十三五”时期，在党中央、国务院坚强领导下，全民健身国家战略深入实施，全民健身公共服务水平显著提升，全民健身场地设施逐步增多，人民群众通过健身促进健康的热情日益高涨，经常参加体育锻炼人数比例达到 37.2%，健康中国和体育强国建设迈出新步伐。同时，全民健身区域发展不平衡、公共服务供给不充分等问题仍然存在。要想发展体育事业，离不开体育场所的建设，没有足够的体育设施和体育场所，发展体育将成为空谈，惠来县目前在大型公共体育场所建设方面还是一片空白，远远无法满足人民群众日益增长的健身需求，也与惠来县当前推进“一城两园”和“五个惠来”建设不相匹配。因此，该项目建设是惠来县当前亟需完成的任务。

## （二）经济效益分析

目前，体育运动已成为人们生活中必不可少的一部分，对体育活动的需求日益增加。据统计，我国体育产业规模已达到几千亿元，且呈现出快速增长的态势。因此，建设体育公园项目具有较大的市场潜力。通过市场调查和分析，可以发现，当前城市居民对体育公园的需求主要体现在以下几个方面：

1. 体育锻炼需求：市民希望有一个方便、舒适的场所进行体育锻炼，满足健康生活的需求。

2. 休闲娱乐需求：市民在工作之余，需要一个放松和娱乐的场所，体育公园可以提供丰富多样的休闲娱乐设施。

3. 社交交流需求：市民在体育公园中可以与他人进行体育活动，增加社交交流的机会。

综上所述，体育公园建设项目具有广阔的市场前景和发展空间。

### （三）社会效益分析

#### 1、改善城市形象，提升城市品味

大型体育场馆作为城市中的特殊建筑，具有其它建筑不可替代的作用。惠来体育公园的建设将以其独具特色的外形、高水平的建设标准和完备的功能成为惠来标志性建筑物，成为惠来体育形象的新代表。进一步提升城市风貌和城市品位。

#### 2、推动全民健身活动，满足市民需求

随着人民的生活条件和生活环境不断提高，生活质量普遍得到改善，也由此引发了人们对精神生活的广泛需求。城市居民生活方式的多元化和消费层次化倾向日趋显著。消费是生活方式的具体表现，而文化体育娱乐消费则是生活水平档次的一个重要标志。能提高现代人生活质量乃至生命质量，同时能满足人们日益增长享受和发展需要的各种休闲活动和运动活动广受市民欢迎。这一方面满足了市民在家门口就能欣赏高水准比赛和精彩演出

活动的需要，另一方面依赖大型活动的举办，将大大提高惠来在全国的知名度和影响力。

### 3、拉动体育经济，助力经济发展

由于体育产业与其它行业具有较为密切的产业关联度，因而发展体育经济、开拓体育消费可以带动大批相关产业的发展；而且，体育消费对经济增长的刺激作用受经济大环境的影响较小，随着人民群众生活消费结构的变化，体育消费需求总体上将呈上升趋势。该项目建设在拉动惠来经济增长方面将产生远超出预期的结果。

## 三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

### （一）投资估算

#### 1、编制范围

本项目投资估算编制范围为惠来县体育公园建设项目的工程费用以及项目建设所发生的其他费用。

#### 2、编制依据

- （1）根据项目可行性研究报告批复文件、项目设计文件；
- （2）建设部《市政工程投资估算编制办法》（建标[2007]164号）；中国建设工程造价管理协会《建设项目总投资组成及其他费用规定》；
- （3）国家计委《关于工程建设其他项目划分暂行规定》、《关于改进建筑安装工程费用项目划分的若干规定》；
- （4）《广东省人民政府办公厅关于印发广东省建设用地审查

报批办法的通知》（粤府办[2019]11 号）；

（5）参照《财政部关于印发〈基本建设项目建设成本管理规定〉的通知》（财建[2016]504 号）；

（6）当地现行取费等相关规定；

（7）国家规定的相关法律、法规等；

（8）委托单位提供的其它资料；

（9）《“十四五”时期全民健身设施补短板工程实施方案》的通知（粤广东省揭阳市惠来县体育公园建设项目可行性研究报告发改社会函〔2021〕976 号）。

## 2、估算金额

本项目总投资 12,500.00 万元。其中：工程费 10,352.00 万元、工程建设其他费用 1,552.76 万元、预备费 595.24 万元。

项目投资估算表（单位：万元）

序号	工程名称	金额（万元）
1	工程费用	10,352.00
2	工程建设其他费用	1,552.76
3	预备费	595.24
合计		12,500.00

## （二）筹措方案

项目总投资为 12,500.00 万元，资金来源主要通过地方政府专项债券融资 10,000.00 万元及其他财政性资金投入 2,500.00 万元。其中：地方政府专项债券融资 10,000.00 万元占 80.00%，其他财政性资金占 20.00%。

1、市场化融资资金筹措：无。

2、地方政府债券资金筹措：本项目计划安排专项债券资金10,000.00万元。已于2024年发行专项债券3,500.00万元，计划于2025年发行广东省政府专项债券6,500.00万元，其中已在2025年1月份发行2025年广东省政府专项债券(六期)2,500.00万元。计划在2025年8月份发行2025年广东省政府专项债券(三十三期)1,400.00万元债券期限30年，预计利率4.20%，每半年付息一次，第30年年末还本。

3、非融资资金筹措：其他财政性投入2,500.00万元占，占20.00%，作为项目资本金。其中：2024年8月9日《广东省发展改革委员会关于转下达社会服务设施建设支持工程专项2024年第三批中央预算内控制投资计划的通知》（粤发改投资【2024】279号），对揭阳市惠来县体育公园建设项目下达中央预算资金2,000.00万元。财政性资金比例符合国发〔2015〕51号文及国发〔2019〕26号文的要求，均已经落实来源于地方财政预算资金，地方财政部门根据项目建设进度计划，逐步统筹安排到位。

本项目资金筹措情况如下表所示：

表 项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资	已到位金额	市场化融资资金	已到位金额	非融资资金						地方政府专项债券融资		
					单位自有资金	其中：已到位金额	财政性资金	其中：已到位金额	其他	其中：已到位金额	本次发行金额	以前发行金额	计划以后发行金额

合计	12,500.00	8000.00					2,500.00				1400.00	6000.00	2600
2024 年	5,500.00	5500.00					2000	2000				3,500.00	
2025 年	6,500.00	2500.00									1400	2500.00	2600
2026 年	500.00						500.00						

### （三）项目实施安排

按照建设项目前期工作进度，下一步将开展建设项目水土保持方案编制，施工全过程第三方造价控制，全过程桩基、基坑检测，施工全过程材料检测，雷电（气象）报告编制，白蚁防治方案编制，E P C 总承包招标等工作，已于 2024 年 5 月开工建设。预计 2026 年 2 月完工投入使用。

### （四）债券资金用途

项目用款计划表（单位：万元）

项目总投资	前期经费支出金额	发行当年用款计划								以后年度计划用款金额
		一季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	二季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	三季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	四季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	
12500	5500	2500	2500	0	0	1400	1400	2600	2600	500

本次发行债券资金 1,400.00 万元，主要用于用地预审及选址报告、地质灾害危险性评估、地块土壤污染调查、社会稳定风险分析、社会稳定风险评估、交通影响评价、勘察、初步设计等前期工作费用。

## 四、项目收益与融资平衡情况

### （一）项目预期成本收益

在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价以惠来县体育公园建设项目建成后出租停车场、充电桩、大小广告牌收入作为专项债券还本付息资金来源。预测项目单位可获得的收益，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提编制的，依据明确、测算合理。

#### 1. 项目收入测算

惠来县体育公园建设项目建成后，项目产生收益主要是出租收入。项目经济分析计算期为 30 年。根据分析，项目充分利用停车场、广告牌出租收入。项目建成后，设置停车位 1200 个，每个停车位年收入 1.44 万元，预计每年收入 1,728.00 万元，预计累计出租停车位收入 51,552.00 万元；广告牌 200 块，每个广告牌每年收入 0.72 万元，预计每年收入 144.00 万元，累计出租广告牌收入 4,296.00 万元。经测算，每年停车位和广告牌收入为 1,872.00 万元，在经营期内项目总收入 55,848.00 万元。各年收入情况如下：

项目收入情况表 （单位：万元）

年 度	停车位收入	广告牌收入	合计
第 1 年	0	0.00	0
第 2 年	1,440.00	120.00	1,560.00
第 3 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 4 年	1,728.00	144.00	1,872.00

第 5 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 6 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 7 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 8 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 9 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 10 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 11 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 12 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 13 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 14 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 15 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 16 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 17 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 18 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 19 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 20 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 21 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 22 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 23 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 24 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 25 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 26 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 27 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 28 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 29 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 30 年	1,728.00	144.00	1,872.00
第 31 年	1,728.00	144.00	1,872.00
合计	51,552.00	4,296.00	55,848.00

2、预计经营支出主要为停车场维护和广告牌维护支出，按年经营收入的 10%计算。每个停车位年支出费用 0.14 万元，预计每年总支出费用 172.80 万元，累计支出费用 5,155.20 万元；每个广告牌每年支出费用 0.07 万元，预计每年总支出费用 14.40 万元，累计支出费用 429.60 万元。在经营期内项目总支出费用 5,584.80 万元。各年明细如下：

项目经营支出情况表 （单位：万元）

年 度	停车位收入	广告牌收入	合计
第 1 年	0	0.00	0
第 2 年	144.00	12.00	156.00
第 3 年	172.80	14.40	187.20
第 4 年	172.80	14.40	187.20
第 5 年	172.80	14.40	187.20
第 6 年	172.80	14.40	187.20
第 7 年	172.80	14.40	187.20
第 8 年	172.80	14.40	187.20
第 9 年	172.80	14.40	187.20
第 10 年	172.80	14.40	187.20
第 11 年	172.80	14.40	187.20
第 12 年	172.80	14.40	187.20
第 13 年	172.80	14.40	187.20
第 14 年	172.80	14.40	187.20
第 15 年	172.80	14.40	187.20
第 16 年	172.80	14.40	187.20
第 17 年	172.80	14.40	187.20

第 18 年	172. 80	14. 40	187. 20
第 19 年	172. 80	14. 40	187. 20
第 20 年	172. 80	14. 40	187. 20
第 21 年	172. 80	14. 40	187. 20
第 22 年	172. 80	14. 40	187. 20
第 23 年	172. 80	14. 40	187. 20
第 24 年	172. 80	14. 40	187. 20
第 25 年	172. 80	14. 40	187. 20
第 26 年	172. 80	14. 40	187. 20
第 27 年	172. 80	14. 40	187. 20
第 28 年	172. 80	14. 40	187. 20
第 29 年	172. 80	14. 40	187. 20
第 30 年	172. 80	14. 40	187. 20
第 31 年	172. 80	14. 40	187. 20
合计	5,155. 20	429. 60	5,584. 80

3. 项目专项收益情况如下表： （单位：万元）

年 度	收 入	运 营 成 本	收 益
第 1 年	0	0	0
第 2 年	1,560. 00	156. 00	1,404. 00
第 3 年	1,872. 00	187. 20	1,684. 80
第 4 年	1,872. 00	187. 20	1,684. 80
第 5 年	1,872. 00	187. 20	1,684. 80
第 6 年	1,872. 00	187. 20	1,684. 80
第 7 年	1,872. 00	187. 20	1,684. 80
第 8 年	1,872. 00	187. 20	1,684. 80
第 9 年	1,872. 00	187. 20	1,684. 80
第 10 年	1,872. 00	187. 20	1,684. 80

第 11 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 12 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 13 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 14 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 15 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 16 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 17 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 18 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 19 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 20 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 21 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 22 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 23 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 24 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 25 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 26 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 27 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 28 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 29 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 30 年	1,872.00	187.20	1,684.80
第 31 年	1,872.00	187.20	1,684.80
合计	55,848.00	5,584.80	50,263.20

## （二）融资收益平衡情况

惠来县体育公园建设项目建成后，出租专项收入为 55,848.00 万元；用于资金平衡相关收益 50,263.20 万元。

### 1、惠来县体育公园建设项目申请政府专项债券融资

10,000.00 万元，已于 2024 年发行专项债券 3,500.00 万元，计划于 2025 年发行广东省政府专项债券 6,500.00 万元，其中在 2025 年 1 月份发行 2025 年广东省政府专项债券(六期)2,500.00 万元，债券期限 20 年，预计利率 4.05%，每半年支付一次利息，第 20 年年末偿还本金；本次计划在 2025 年 8 月发行广东省政府专项债券（三十三期）1400.00 万元，债券期限 30 年，预计利率 4.20%，每半年支付一次利息，第 30 年年末偿还本金；在债券存续期内还本付息共 20,041.75 万元。应还本付息情况如下：

政府债券融资本金利息表 （单位：万元）

年 度	期 初 本 金 金 额	本期新增	本期还本	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
第 1 年		3,500.00		3,500.00	4.05%	141.75	141.75
第 2 年	3,500.00	6,500.00		10,000.00	4.05/4.2%	411.00	411.00
第 3 年	10,000.00			10,000.00	4.05/4.2%	411.00	411.00
第 4 年	10,000.00			10,000.00	4.05/4.2%	411.00	411.00
第 5 年	10,000.00			10,000.00	4.05/4.2%	411.00	411.00
第 6 年	10,000.00			10,000.00	4.05/4.2%	411.00	411.00
第 7 年	10,000.00			10,000.00	4.05/4.2%	411.00	411.00
第 8 年	10,000.00			10,000.00	4.05/4.2%	411.00	411.00
第 9 年	10,000.00			10,000.00	4.05/4.2%	411.00	411.00
第 10 年	10,000.00			10,000.00	4.05/4.2%	411.00	411.00
第 11 年	10,000.00			10,000.00	4.05/4.2%	411.00	411.00
第 12 年	10,000.00			10,000.00	4.05/4.2%	411.00	411.00
第 13 年	10,000.00			10,000.00	4.05/4.2%	411.00	411.00
第 14 年	10,000.00			10,000.00	4.05/4.2%	411.00	411.00
第 15 年	10,000.00			10,000.00	4.05/4.2%	411.00	411.00

第 16 年	10,000.00			10,000.00	4.05/4.2%	411.00	411.00
第 17 年	10,000.00			10,000.00	4.05/4.2%	411.00	411.00
第 18 年	10,000.00			10,000.00	4.05/4.2%	411.00	411.00
第 19 年	10,000.00			10,000.00	4.05/4.2%	411.00	411.00
第 20 年	10,000.00		3,500.00	6,500.00	4.05/4.2%	411.00	3,911.00
第 21 年	6,500.00		2,500.00	4,000.00	4.05/4.2%	411.00	2,911.00
第 22 年	4,000.00			4,000.00	4.2%%	168.00	168.00
第 23 年	4,000.00			4,000.00	4.20%	168.00	168.00
第 24 年	4,000.00			4,000.00	4.3%%	168.00	168.00
第 25 年	4,000.00			4,000.00	104.20%	168.00	168.00
第 26 年	4,000.00			4,000.00	4.4%%	168.00	168.00
第 27 年	4,000.00			4,000.00	204.20%	168.00	168.00
第 28 年	4,000.00			4,000.00	4.5%%	168.00	168.00
第 29 年	4,000.00			4,000.00	304.20%	168.00	168.00
第 30 年	4,000.00			4,000.00	4.6%%	168.00	168.00
第 31 年	4,000.00		4,000.00	0.00	404.20%	168.00	4,168.00
合计		10,000.00	10,000.00			10,041.75	20,041.75

## 2、本项目在债券存续期各年度现金流量情况如下：（单位：万元）

年 度	收入	运营成本(万元)	债券还本付息	各年度现金流量情况
第 1 年	0	0.00	141.75	-141.75
第 2 年	1,560.00	156.00	411.00	993.00
第 3 年	1,872.00	187.20	411.00	1,273.80
第 4 年	1,872.00	187.20	411.00	1,273.80
第 5 年	1,872.00	187.20	411.00	1,273.80
第 6 年	1,872.00	187.20	411.00	1,273.80
第 7 年	1,872.00	187.20	411.00	1,273.80

第 8 年	1,872. 00	187. 20	411. 00	1,273. 80
第 9 年	1,872. 00	187. 20	411. 00	1,273. 80
第 10 年	1,872. 00	187. 20	411. 00	1,273. 80
第 11 年	1,872. 00	187. 20	411. 00	1,273. 80
第 12 年	1,872. 00	187. 20	411. 00	1,273. 80
第 13 年	1,872. 00	187. 20	411. 00	1,273. 80
第 14 年	1,872. 00	187. 20	411. 00	1,273. 80
第 15 年	1,872. 00	187. 20	411. 00	1,273. 80
第 16 年	1,872. 00	187. 20	411. 00	1,273. 80
第 17 年	1,872. 00	187. 20	411. 00	1,273. 80
第 18 年	1,872. 00	187. 20	411. 00	1,273. 80
第 19 年	1,872. 00	187. 20	411. 00	1,273. 80
第 20 年	1,872. 00	187. 20	3,911. 00	-2,226. 20
第 21 年	1,872. 00	187. 20	2,911. 00	-1,226. 20
第 22 年	1,872. 00	187. 20	168. 00	1,516. 80
第 23 年	1,872. 00	187. 20	168. 00	1,516. 80
第 24 年	1,872. 00	187. 20	168. 00	1,516. 80
第 25 年	1,872. 00	187. 20	168. 00	1,516. 80
第 26 年	1,872. 00	187. 20	168. 00	1,516. 80
第 27 年	1,872. 00	187. 20	168. 00	1,516. 80
第 28 年	1,872. 00	187. 20	168. 00	1,516. 80
第 29 年	1,872. 00	187. 20	168. 00	1,516. 80
第 30 年	1,872. 00	187. 20	168. 00	1,516. 80
第 31 年	1,872. 00	187. 20	4,168. 00	-2,483. 20
合计	55,848. 00	5,584. 80	20,041. 75	30,221. 45

### 3. 对收益在不确定性条件下的预测：

#### (1) 债券存续期内项目收益覆盖债券本息情况如下：

单位：万元

项 目	惠来县体育公园建设项目
(1) 项目专项收入	55,848.00
(2) 项目专项成本	5,584.80
(3) 项目专项收益	50,263.20
(4) 本年待发行的专项债融资本金	10,000.00
(5) 待发行的专项债融资利息	10,041.75
(6) 发行债券本息	20,041.75
(7) 本息覆盖倍数 (7) = (3) / (6)	2.51

#### (2) 考虑以债券存续期内收入和成本费用为 90%和 80%的情况下计算如下表：

单位：万元

项 目	100%	90%	80%
(1) 项目专项收入	55,848.00	50,263.20	44,678.40
(2) 项目专项成本	5,584.80	5,026.32	4,467.84
(3) 项目专项收益	50,263.20	45,236.88	40,210.56
(4) 本年待发行的专项债融资本金	10,000.00	10,000.00	10,000.00
(5) 本年待发行的专项债融资利息	10,041.75	10,041.75	10,041.75
(6) 本年度发行债券本息	20,041.75	20,041.75	20,041.75
(7) 本息覆盖倍数 (7) = (3) / (6)	2.51	2.26	2.01

### （三）总体评价

综上所述，根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，惠来县体育公园建设项目以1.00亿元债券发行计划为基础；项目完成后，本项目预计可达到的债券本息资金覆盖率为2.51倍，当收入和成本费用均为80%的情况下，债券本息资金覆盖率为2.01倍。项目收益完全可以覆盖融资成本，至专项债到期时，期末累计现金结余约为3.02亿元。如项目假设条件发生变化，本项目发行的专项债券仍可以由政府调整项目资本金比例保障还本付息。

## 五、专项债券管理

### （一）债券资金概况

惠来县体育公园建设项目申请政府专项债券融资10,000.00万元，已于2024年发行专项债券3,500.00万元，计划于2025年发行广东省政府专项债券6,500.00万元，其中在2025年1月份发行2025年广东省政府专项债券(六期)2,500.00万元，债券期限20年，预计利率4.05%，每半年支付一次利息，第20年年末偿还本金；本次计划在2025年8月发行广东省政府专项债券（三十三期）1400.00万元，债券期限30年，预计利率4.20%，每半年支付一次利息，第30年年末偿还本金。

### （二）债券资金管理

专项债券资金核算和账户按照国家相关规定管理，其中组合

使用专项债券和市场化融资的，应实行分账管理。专项债券对应的项目取得的收入纳入政府性基金收入或专项收入，应按照项目对应的专项债券余额专门用于偿还到期债券本金和利息。项目主管部门、项目单位根据项目专项债券余额和期限合理预计还本付息资金并列入年度预算安排。项目单位按照还本付息计划和预算编制安排及时将还本付息资金缴交财政，纳入政府性基金预算管理。收入实现与还本付息周期错配时的流动性管理。

### （三）职责分工

惠来县财政局负责按照专项债务管理规定，组织做好信息披露等工作。负责组织项目专项债券发行工作。负责组织项目专项债券还本付息。组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同主管部门惠来县文化广电旅游体育局、项目单位惠来县文化广电旅游体育局加强专项债券项目对应资产管理。

惠来县文化广电旅游体育局负责组织制定专项债券项目融资平衡方案，督促指导项目单位做好项目专项债券发行准备工作和信息披露有关工作。负责对项目建设、资金使用和还本付息进行监督，指导项目单位加快项目建设、规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。合理评估发行项目专项债券对应项目风险并组织风险应对工作。负责编制项目专项债券还本付息年度预算，组织督促项目单位及时缴交还本付息资金，确保债券还本付息不出任何风险。认真履行项目建设、运营、维护责任，保障项目如期实施，确保项目收益与融资平衡。及时组织项目单位

惠来县文化广电旅游体育局将项目形成的资产进行资产登记管理。

惠来县文化广电旅游体育局负责按照债券发行组织等统一安排，研究制定专项债券项目融资平衡方案，及时提供项目专项债券发行和信息披露有关项目信息。负责项目建设、运营管理，规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。负责分析预测发行项目专项债券对应项目风险并提出应对措施。负责落实债券还本付息资金来源，按时足额缴交项目对应的政府性基金预算收入和专项收入。及时将项目形成的资产进行国有资产登记管理。

## **六、项目风险控制**

### **（一）潜在风险及控制措施**

项目可能存在潜在的工程实施风险、组织及管理风险、财务及融资风险、收益实现规模与预期存在差异的风险、收益专项用于偿债的操作风险、利率波动风险。

针对上述风险采取控制措施如下：

1. 落实施工规划明确施工责任，确保工程进度按计划如期实施，强化质量管理，严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查，杜绝质量问题影响工程进度；

2. 充分考虑项目建设的特点，对项目基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采

取措施进行解决；

3. 加强资金管理，对债券资金流向做全流程监督，确保债券资金用于项目建设，项目收益及时足额缴入国库并用于偿债本息。

## **（二）还款保障措施**

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

## **七、其他需要说明事项**

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

根据《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号），省级财政部门应当及时在本单位门户网站、

中国债券信息网等网站披露地方债券发行相关信息，不再向财政部备案需公开的信息披露文件。省级财政部门对信息披露文件的合规性、完整性负责，要严格落实专项债券对应项目主管部门和市县区责任，督促其科学制定项目融资与收益自求平衡方案。信息披露情况作为财政部评价各地地方债券发行工作的重要参考。

根据《关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号），为加强地方政府债券信息披露管理，提高信息披露质量，决定启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板，2020年4月1日起，各地发行地方政府新增专项债券时，须增加披露地方政府新增专项债券项目信息披露模板。按此规定，该项目专项债券全套信息披露文件通过中国债券信息网—中央结算公司官方网（<http://www.chinabond.com.cn/>）详细披露，披露时间及文件内容根据省统一安排及要求。